

A man and a woman in business attire are walking on the steps of a modern glass building. The woman is wearing a red blazer and a grey skirt, and the man is wearing a dark suit. They are both smiling and looking at each other. The background shows a large glass building with a curved facade and a blue sky with some clouds.

Résultats du 1^{er} trimestre 2017

LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi

Présentation Investisseurs & Analystes - 28 avril 2017

Avertissement

Cette présentation peut contenir des projections concernant la situation financière et les résultats des activités et des métiers d'Amundi. Ces données ne représentent pas des prévisions au sens du Règlement Européen 809/2004 du 29 avril 2004 (article 2, § 10).

Ces projections et prévisions sont fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à Amundi, ses filiales et ses investissements, au développement de ses activités, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux d'Amundi, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Le lecteur doit prendre en considération ces facteurs de risques et d'incertitude avant d'établir son propre jugement. Les dirigeants d'Amundi ne s'engagent en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces projections et prévisions. Aucune information figurant dans cette présentation ne doit être comprise comme étant une prévision de résultat.

Les chiffres présentés au titre de la période de trois mois close au 31 mars 2017 ont été préparés selon les règles comptables IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées ni fait l'objet d'un examen limité.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties qu'Amundi, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni Amundi ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Sommaire

1 Messages clés du 1^{er} trimestre 2017

- Un bon 1^{er} trimestre 2017

2 Activité

- Un contexte de marché plus favorable
- Une collecte nette record de 32 Md€ au T1 2017
- Une collecte nette dynamique et équilibrée sur nos deux segments de clientèle
- Retail : une collecte nette en nette hausse et portée par tous les canaux de distribution
- Institutionnels : une collecte nette soutenue
- Une collecte nette de +10,6 Md€ en actifs MLT
- Une collecte nette régulière en actifs MLT
- International : une collecte nette toujours dynamique

3 Résultats

- Des résultats élevés et résilients dans des contextes de marché contrastés
- T1 2017 : hausse de 9,3% des revenus et de 13,2% du RNPG ⁽¹⁾

4 Conclusion et perspectives

5 Annexes

(1) Hors coûts d'intégration liés à Pioneer Investments de 3.5 M€ après impôts au T1 2017

1 Un bon 1^{er} trimestre 2017

Activité

- Encours gérés de 1 128 Md€¹ au 31 mars 2017, +14,2% vs le 31 mars 2016
- Collecte nette¹ élevée : 32 Md€ soit 3% des encours à fin décembre 2016
- Collecte nette à moyen-long terme² : 10,6 Md€

Résultats du T1 2017

- Revenus nets en hausse de +9,3% à 432 M€
- Coefficient d'exploitation en amélioration de 2,2 pts à 51,5% (hors coûts d'intégration Pioneer³) vs 53,7% au T1 2016
- Résultat net part du Groupe : 147 M€ (hors coûts d'intégration Pioneer⁴) soit +13,2% vs T1 2016

Capital

- Large succès de l'augmentation de capital de 1,4 Md€
- Amundi est devenue la 1^e capitalisation boursière (11,7 Md€*) parmi les asset managers européens et la 5^e dans le monde

* Au 24 avril 2017

¹ Encours et collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés, et comprenant 100%, des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

² Actifs hors Trésorerie : actions, obligations, multi-actifs, actifs réels, alternatifs et structurés

³ 5,4 M€ de coûts d'intégration avant impôts

⁴ 3,5 M€ de coûts d'intégration après impôts

2 Un contexte de marché plus favorable

■ Un environnement de marché en amélioration

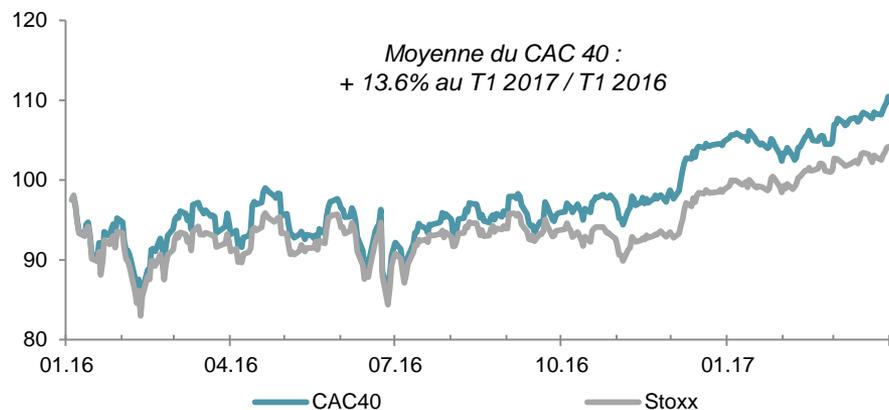
■ Marchés actions

- Les principaux indices boursiers sont en hausse sensible depuis la mi 2016

■ Marchés de taux:

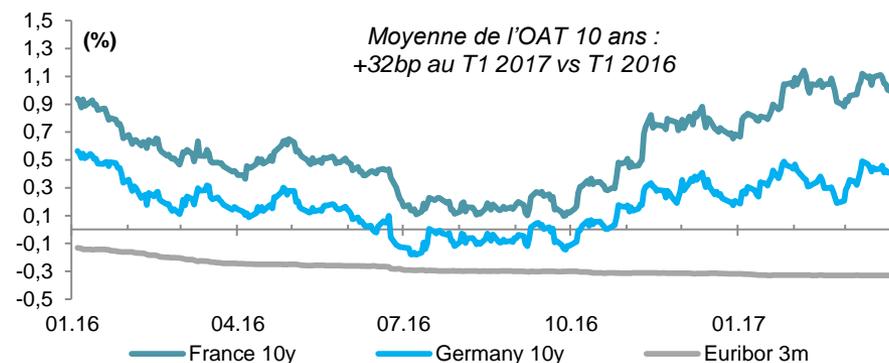
- Des taux longs européens en hausse et repassés en territoire positifs pour le Bund à 10 ans
- Des taux courts toujours négatifs

Evolution des marchés boursiers
CAC 40 et Stoxx 600 en 2016 et T1 2017 (base 100=1/1/2016)



Source : Reuters

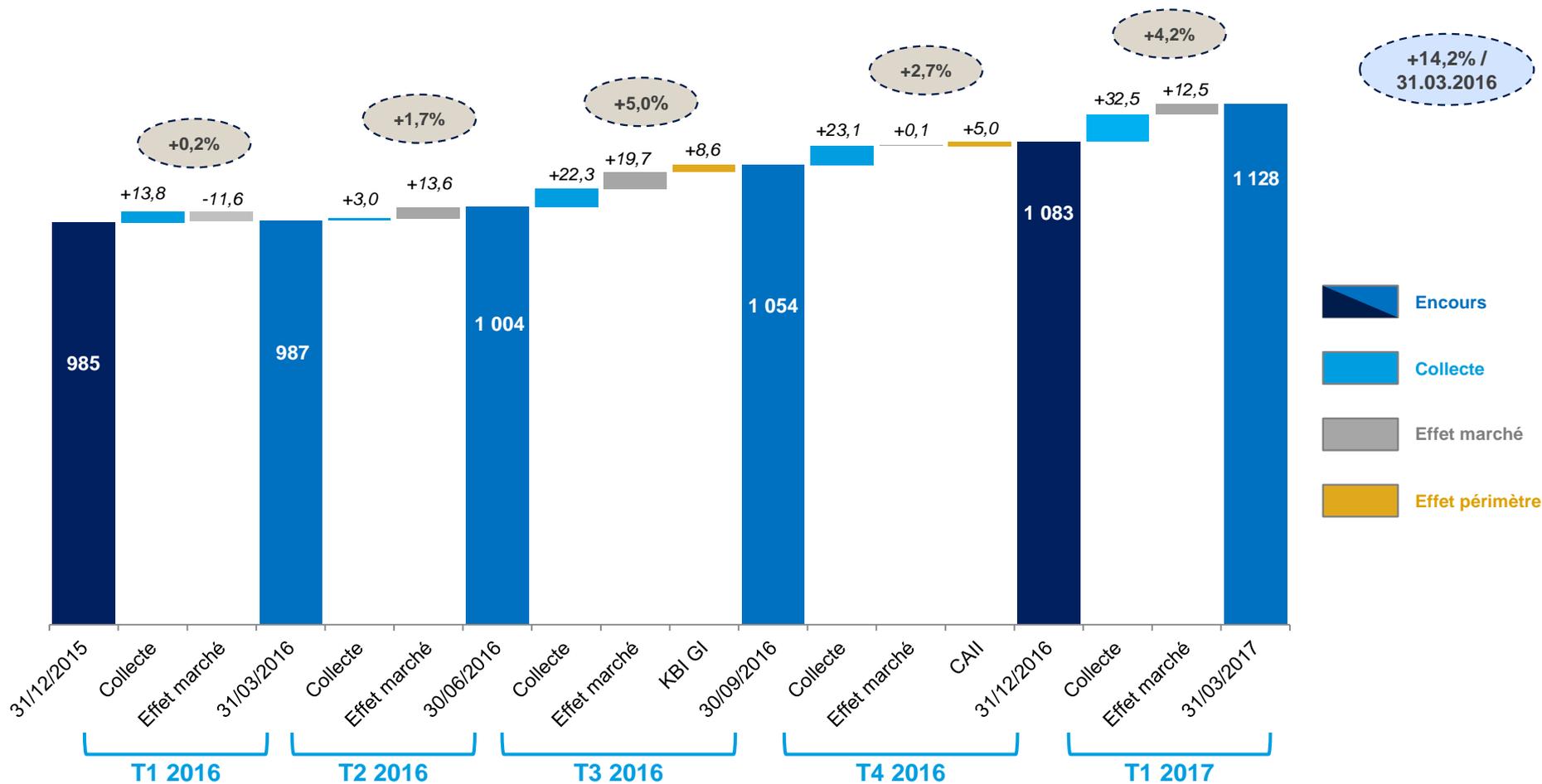
Evolution des principaux taux en 2016 et T1 2017
OAT et Bund 10 ans, Euribor 3 mois (%)



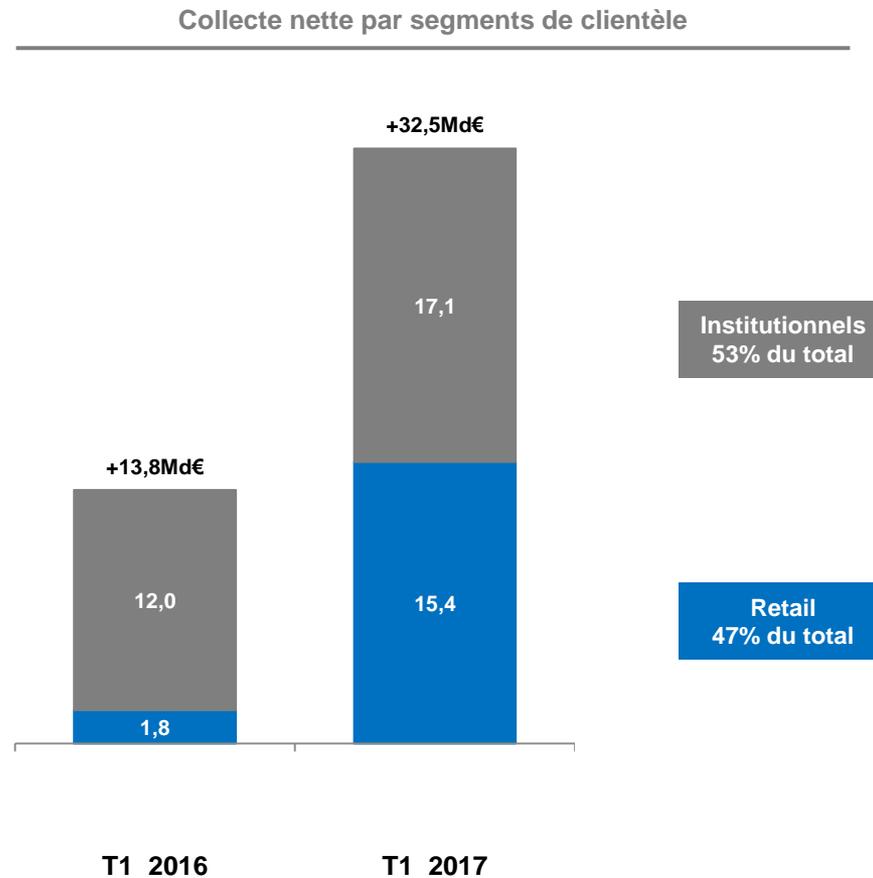
Source : Reuters

2 Une collecte nette record de 32 Md€ au T1 2017

(Encours et collecte nette en Md€)



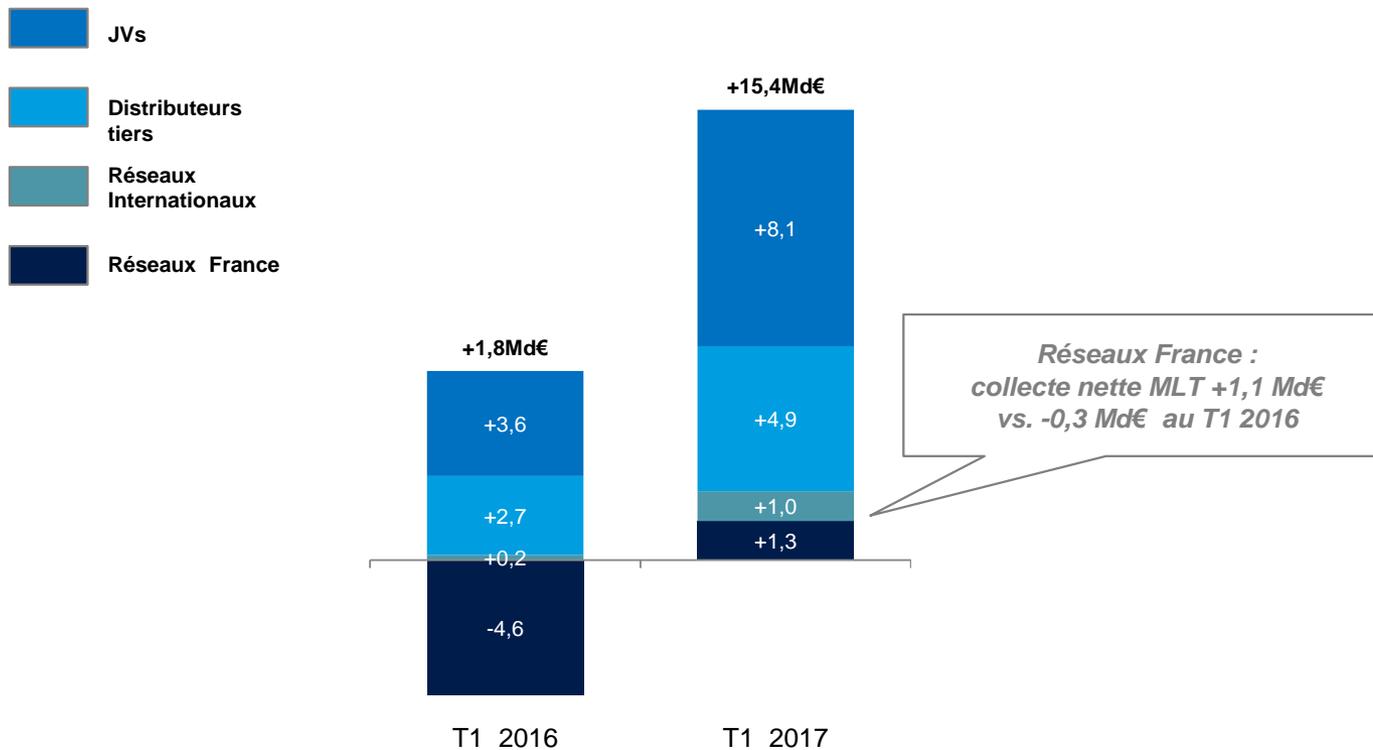
Note: : Encours et collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés, et comprenant 100%, des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP



Une collecte nette *Retail* en nette hausse et portée par tous les canaux de distribution

Collecte nette *Retail*,
T1 2017 vs. T1 2016

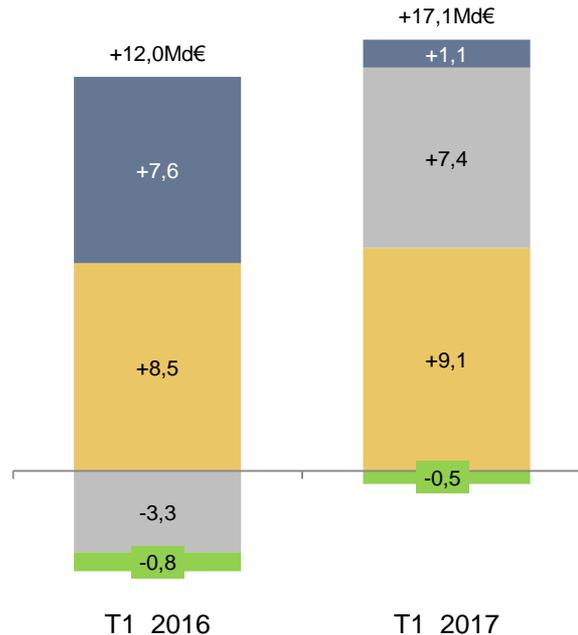
Collecte nette en Md€



2 Une collecte nette Institutionnels soutenue

Collecte nette Institutionnels

Collecte nette en Md€



Collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés

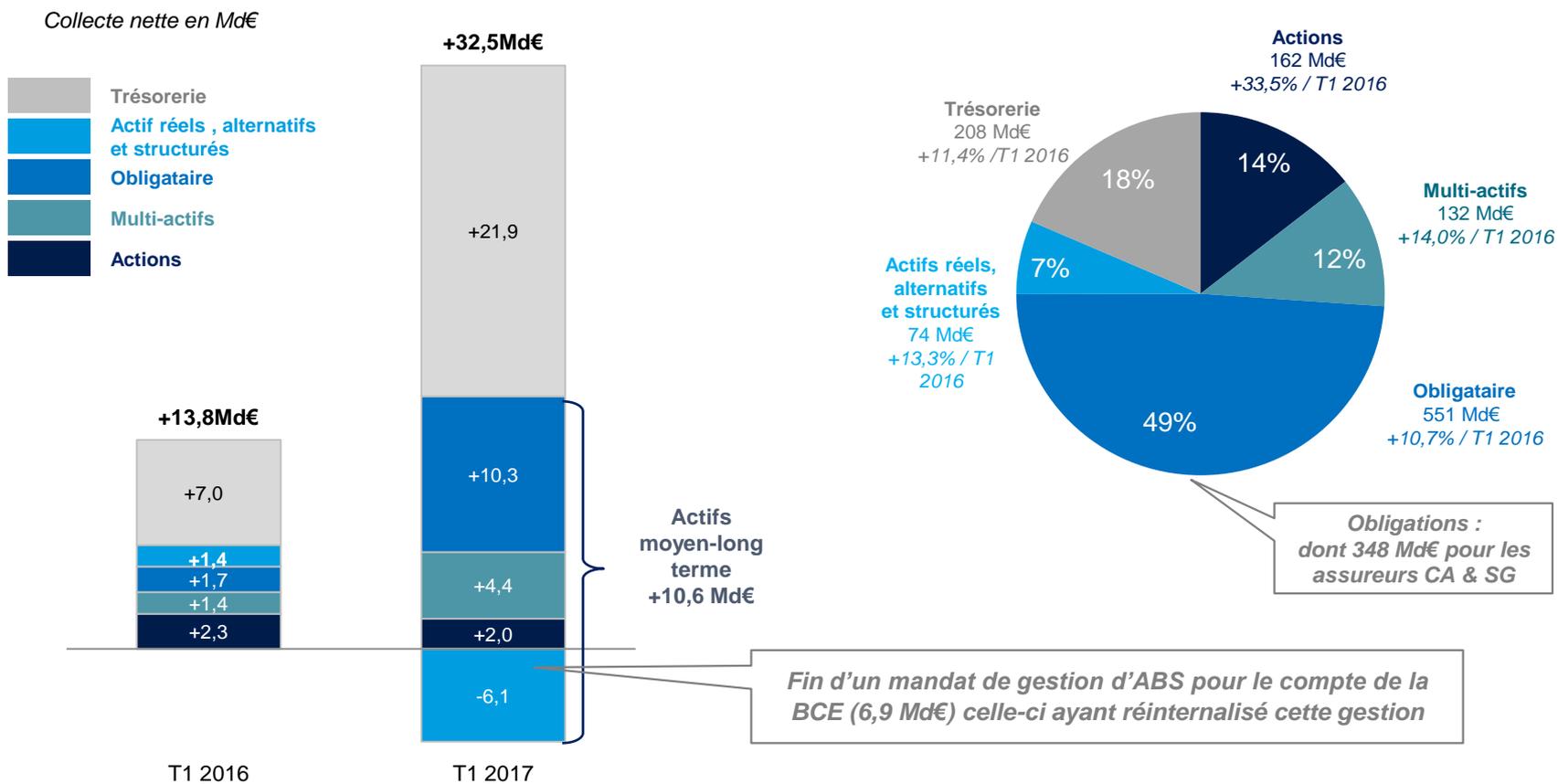
Définition des segments de clientèle conforme sur les différentes périodes

¹ Y compris fonds de fonds

2 Une collecte nette de 10,6 Md€ au T1 2017 en actifs MLT

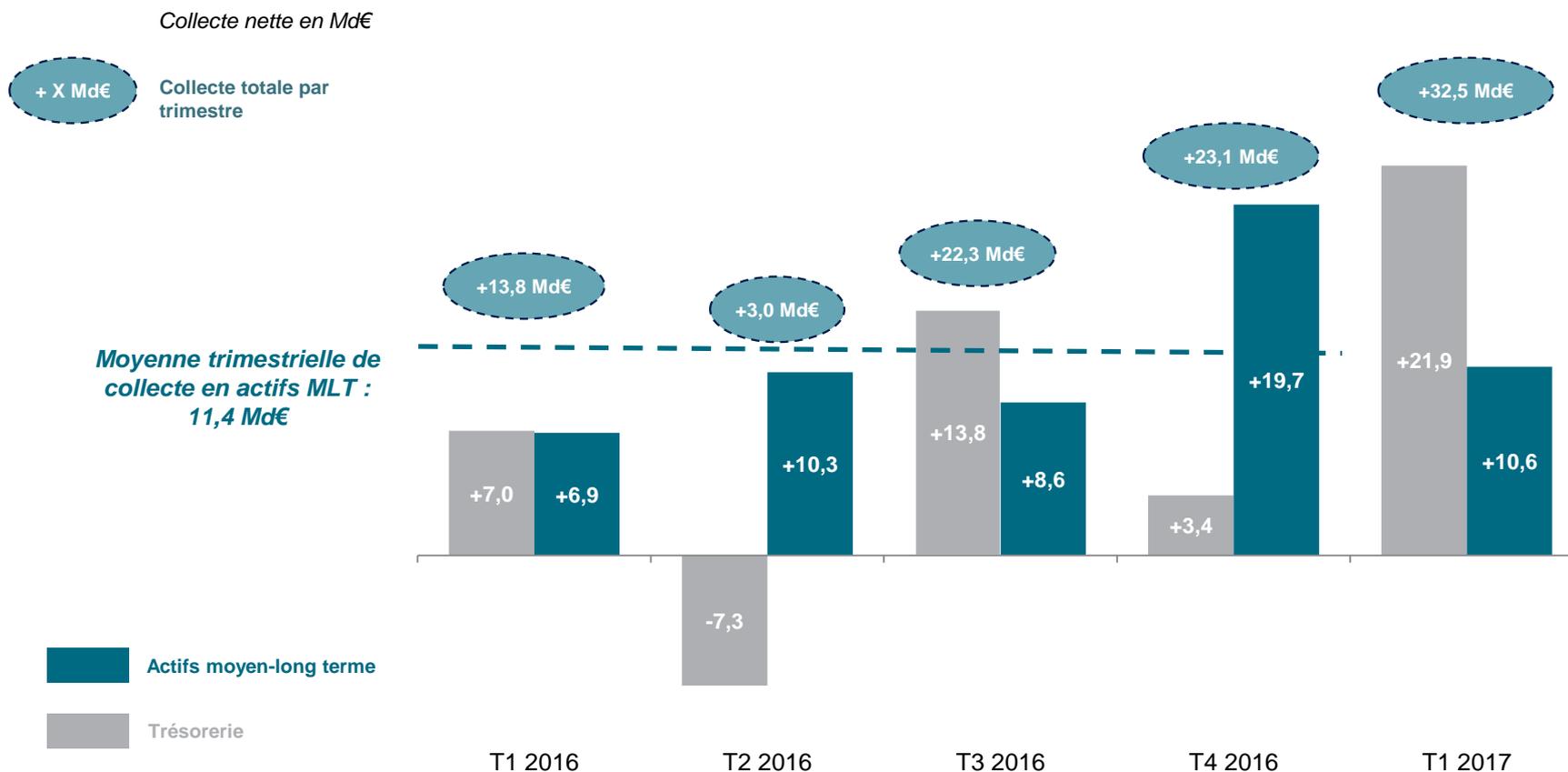
Collecte nette par classes d'actifs

Encours par classes d'actifs
au 31 mars 2017



2 Une collecte nette régulière en actifs moyen-long terme

Collecte nette en actifs moyen-long terme et en trésorerie par trimestre

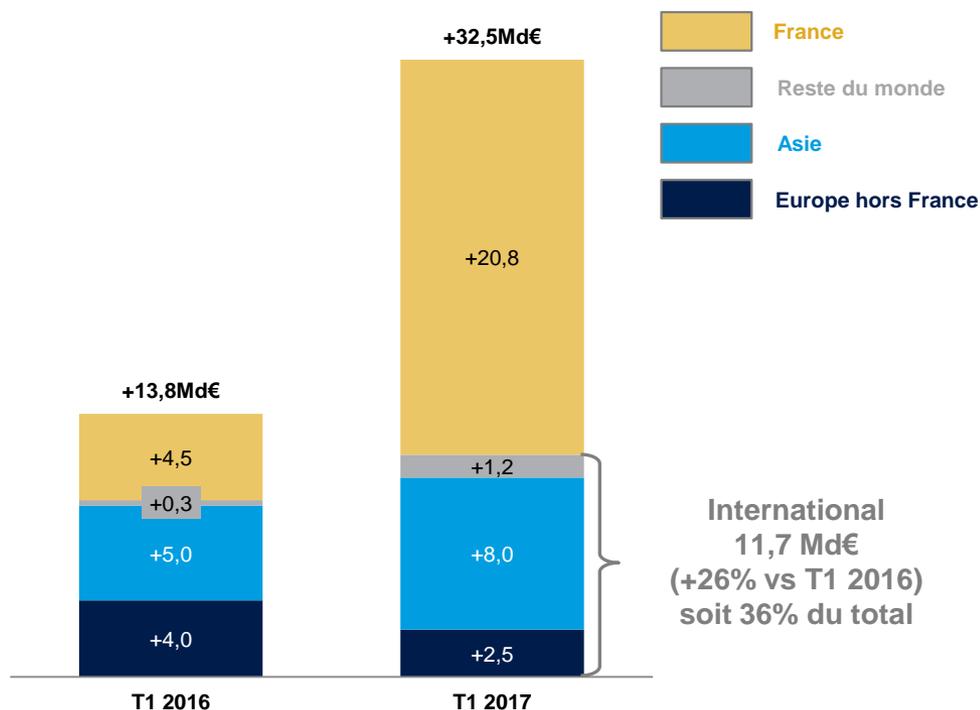


Note: Encours et collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés, et comprenant 100%, des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

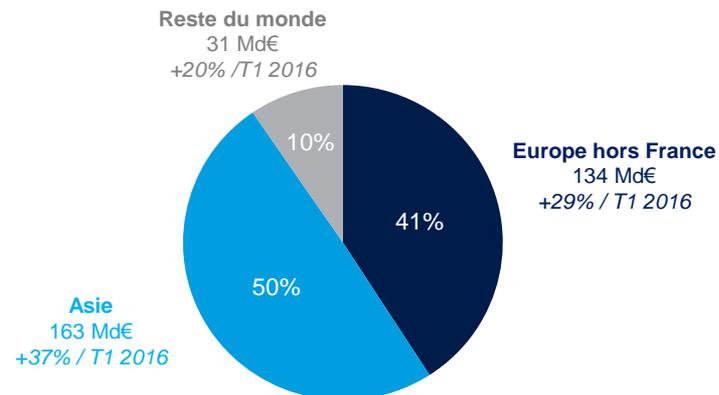
2 Une collecte nette toujours dynamique à l'international

Collecte nette par zones géographiques

en Md€



Encours par zones géographiques hors France au 31 mars 2017



International : 328 Md€ (+32% vs. T1 2016) soit 29% des encours totaux et 44% des encours totaux hors assureurs Groupe



3

Résultats



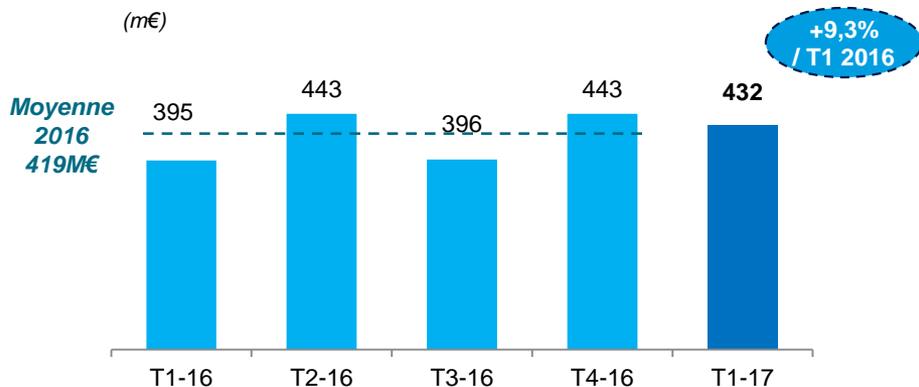
LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi

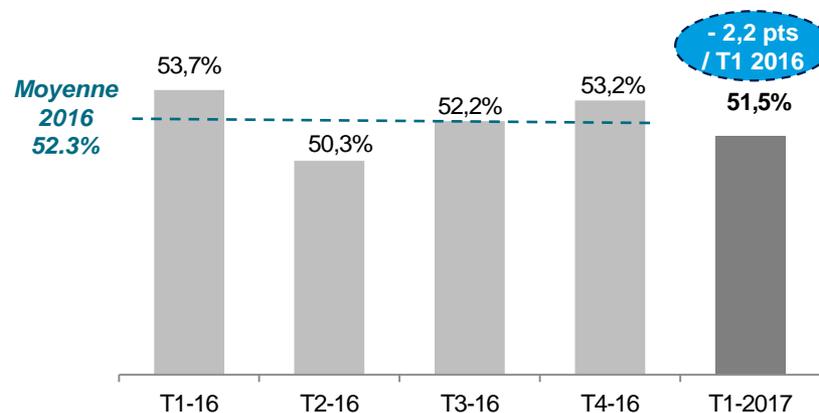


3 Des résultats élevés et résilients dans des contextes de marché contrastés

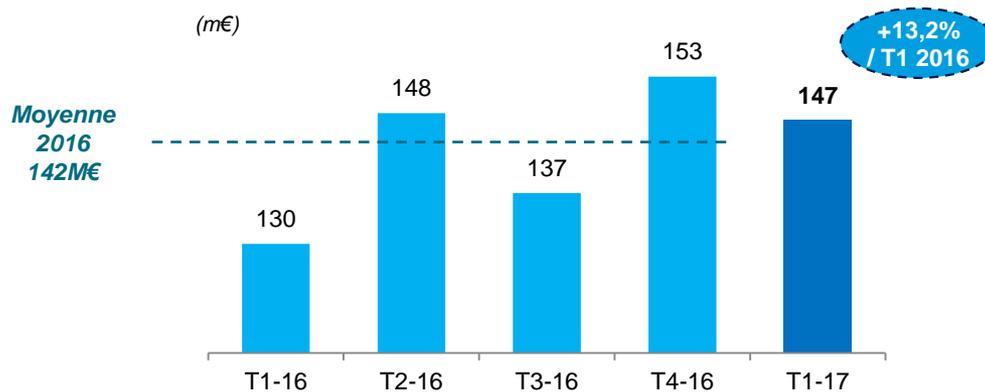
Revenus nets



Coefficient d'exploitation¹



Résultat net part du Groupe²



¹ Hors coûts d'intégration liés à Pioneer Investments de 5.4 M€ avant impôts au T1 2017

² hors coûts d'intégration liés à Pioneer Investments de 3.5 M€ après impôts au T1 2017

3 T1 2017 : hausse de +9,4% des revenus, et de +13,2% du RNPG²

(m€)	T1 2017	T1 2016	% var. /T1 2016
Revenus nets	432	395	+9,3%*
<i>dont Commissions de surperformance</i>	23	18	+29,9%
Charges d'exploitation	-223	-212	+4,9%*
Résultat Brut d'Exploitation	209¹	183	+14,5%
Coefficient d'exploitation (%)	51,5%¹	53,7%	-2,2 pts
QP du rés. des sociétés mises en équiv.	8	7	NS
Autres éléments	-2	0	NS
Impôts	-68	-59	+15,2%
Résultat net part du Groupe	147²	130	+13,2%
Coûts d'intégration Pioneer après impôts	-4	0	NS
Résultat net part du Groupe publié	143	130	+10,4%

* hors effet périmètre (KBI) : revenus nets +7,2% et charges d'exploitation +2,5%

■ Au T1 2017

- **Des revenus nets en progression sensible**, en lien avec la progression de l'activité et des encours sous gestion
- Un **coefficient d'exploitation** en amélioration de 2,2 pts
- Un **résultat net part du Groupe en nette hausse à 147 M€** (+13.2% vs T1 2016)²

¹ Hors coûts d'intégration liés à Pioneer Investments de 5.4 M€ avant impôts au T1 2017

² Hors coûts d'intégration liés à Pioneer Investments de 3.5 M€ après impôts au T1 2017

4

Conclusion et perspectives

LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi

► Un 1^{er} trimestre 2017 solide

- Une collecte nette élevée, portant le total des encours à plus de 1 100 Md€
- Des résultats en forte croissance

► Pioneer Investments

- Une opération qui renforcera la position d'Amundi comme leader européen et confortera sa dynamique de croissance de l'activité et des résultats
- Le calendrier d'obtention des autorisations nécessaires et de préparation de l'intégration se déroule comme prévu
- Une finalisation prévue à la mi-année 2017, comme annoncé



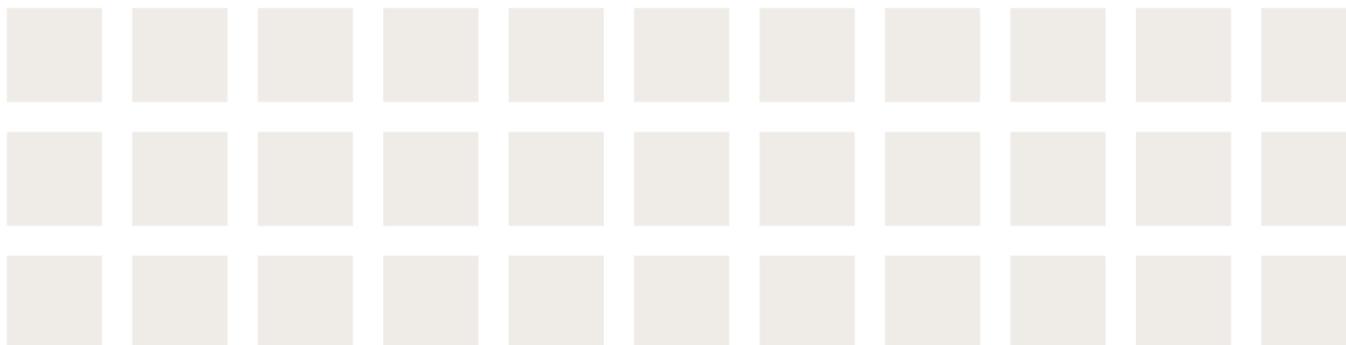
5

Annexes



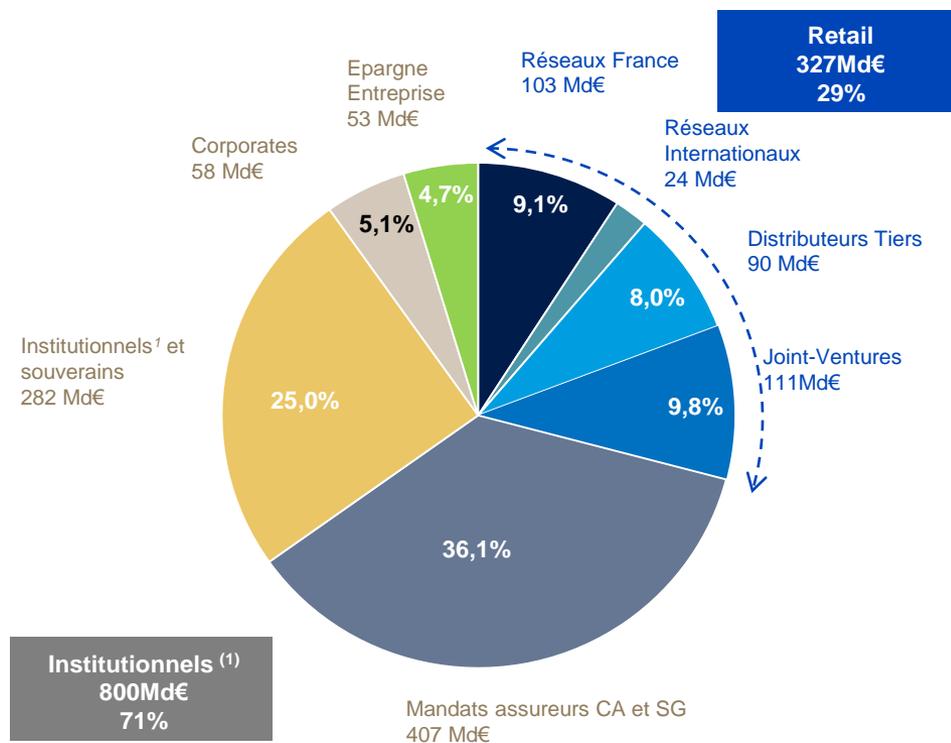
LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi



Répartition des encours par clientèle

Encours par segments de clientèle au 31 mars 2017



Encours sous gestion : 1 128Md€

Note : Encours et collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés, et comprenant 100%, des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

Définition des segments de clientèle conforme sur les différentes périodes

¹ Y compris fonds de fonds

Encours et collecte par segments de clientèle

Encours au 31 mars ; collecte nette du T1 par segments de clientèle, 2017 vs. 2016(Md€)

(Md€)	Encours 31.03.2017	Encours 31.03.2016	% var. /31.03.2016	Collecte T1-2017	Collecte T1-2016	Collecte T4-2016
Réseaux France *	103	95	+8,2%	+1,3	-4,6	+1,7
Réseaux internationaux & JV	135	95	+42,2%	+9,1	+3,7	+12,6
Distributeurs tiers	90	67	+34,0%	+4,9	+2,7	+6,3
Retail	328	257	+27,5%	+15,3	+1,8	+20,6
Institutionnels & souverains ⁽¹⁾	282	245	+15,2%	+9,1	+8,5	-1,4
Corporates & Epargne entreprise	111	82	+35,0%	+6,8	-4,1	+11,5
Assureurs CA & SG	407	404	+1,0%	+1,1	+7,6	-7,7
Institutionnels	800	730	+9,6%	+17,1	+12,0	+2,5
TOTAL	1 128	987	+14,7%	+32,5	+13,8	+23,1
DONT JV	111	74	+50,4%	+8,1	+3,6	+12,3
TOTAL Hors JV	1 017	913	+11,8%	+24,4	+10,3	+10,8

*Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme +1,1 Md€ au T1 2017

Encours et collecte par classes d'actifs et zones géographiques

Encours au 31 mars ; collecte nette du T1 par classes d'actifs, 2017 vs. 2016 (Md€)

(Md€)	Encours 31.03.2017	Encours 31.03.2016	% var. /31.03.2016	Collecte T1-2017	Collecte T1-2016	Collecte T4-16
Actions	162	122	+33,6%	+2,0	+2,3	+2,0
Diversifiés	132	116	+14,0%	+4,4	+1,4	+3,4
Obligations	551	498	+10,7%	+10,3	+1,7	+13,5
Spécialisés & structurés	74	65	+14,4%	-6,1*	+1,4	+0,8
ACTIFS MOYEN-LONG TERME	919	800	+14,9%	+10,6	+6,9	+19,7
Trésorerie	208	187	+11,4%	+21,9	+7,0	+3,4
TOTAL	1 128	987	+14,2%	+32,5	+13,8	+23,1

Encours au 31 mars ; collecte du T1 par zones géographiques, 2017 vs. 2016 (Md€)

(Md€)	Encours 31.03.2017	Encours 31.03.2016	% var. /31.03.2016	Collecte T1-2017	Collecte T1-2016	Collecte T4-2016
France	799	738	+8,3%	+20,8	+4,5	-1,4
Europe hors France	134	104	+28,9%	+2,5	+4,0	+10,1
Asie	163	119	+36,6%	+8,0	+5,0	+13,6
Reste du monde	31	26	+20,4%	+1,2	+0,3	+0,8
TOTAL	1 128	987	+14,2%	+32,5	+13,8	+23,1
TOTAL Hors FRANCE	328	249	+31,7%	+11,7	+9,3	+24,5

Actionnariat Amundi et nombre d'actions

Actionnaires	31 décembre 2015	31 décembre 2016	10 avril 2017
	%	%	%
Groupe Crédit Agricole	75,5%	75,6%	70,0%
Collaborateurs	0,3%	0,3%	0,2%
Flottant (y c. groupe ABC ¹ et actions autodétenues ²)	24,2%	24,1%	29,8%
	100,0%	100,0%	100,0%

- **10 avril 2017:** émission de 33 585 093 actions nouvelles, portant le total des actions en circulation à 201 510 562.

¹ Agricultural Bank of China.

² 46 311 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité au 10 avril 2017

Contacts

Investisseurs & analystes

- **Anthony Mellor**
Directeur Relations investisseurs
anthony.mellor@amundi.com
Tél. : +33 1 76 32 17 16
Mobile : +33 6 85 93 21 72

- **Annabelle Wiriath**
Relations investisseurs
annabelle.wiriath@amundi.com
Tél. : +33 1 76 32 59 84
Mobile : +33 6 03 23 29 65

Presse

- **Natacha Sharp**
Relations Presse
natacha.sharp@amundi.com
Tél. : +33 1 76 37 86 05
Mobile : +33 6 37 01 82 17



Suivez nous sur Twitter: @Amundi_FR



Rejoignez nous sur Facebook: www.facebook.com/AmundiOfficial



Rejoignez nous sur LinkedIn: www.linkedin.com/company/amundi-

www.amundi.com

Amundi



LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi

